Trading Topic

Madrid, 01 de Agosto de 2022

Comentario de mercado

Las bolsas mundiales cerraron la semana en verde, apoyadas por la inercia de los positivos resultados empresariales publicados a ambos lados del Atlántico, sobre todo en el sector tecnológico. De esta forma, continúa la recuperación de los índices tras las significativas caídas acumuladas en el año, en un contexto en el que **el sentimiento económico sigue lastrado por el deterioro de las perspectivas económicas y la persistencia de los altos precios**.

La semana estuvo marcada por la **decisión de política monetaria de la Fed, que aumentaba de nuevo su tipo de interés oficial en 75 puntos básicos**. El otro hecho destacable ha sido la entrada en recesión técnica de la economía norteamericana, al registrar dos trimestres consecutivos de contracción del PIB. Esta tendencia podría además consolidarse en los próximos meses ante la erosión de la renta disponible en los hogares y el fuerte deterioro de la confianza empresarial y de los consumidores, en un entorno de elevadas presiones inflacionistas y de endurecimiento de las condiciones financieras.

Por su parte, la sesión del pasado viernes en Europa estuvo marcada por la noticia del estancamiento de Alemania en el 2T2022, que se veía compensado por el mayor crecimiento obtenido para el conjunto de la eurozona apoyado en los avances de Francia, Italia y España.

Los principales índices de Wall Street cerraron la jornada del viernes con ganancias importantes, muy similares en porcentaje en este caso, y de nuevo encabezadas por el tecnológico Nasdaq 100 (+1,81%), seguido del S&P 500 (+1,42%) y del Dow Jones (+0,97%). En Europa las bolsas terminaron con signo positivo, acumulando incluyo subidas superiores a las que vimos en EE.UU. Destacó el mejor comportamiento del FTSE Mib 30 (+2,10%) mientras que el selectivo español Ibex 35 (+0,08%) quedaba ligeramente rezagado respecto de sus comparables.

En el ámbito de los mercados de renta fija, los operadores continúan **aumentando su exposición a los mercados de deuda soberana de EE.UU. y de Europa**, especialmente a las economías del sur. En el mercado de divisas, la cotización del eurodólar se consolidaba por encima de la paridad.

En la agenda macroeconómica del Viejo Continente, destacaron las sorpresas positivas de las publicaciones del PIB de las principales potencias europeas en el segundo trimestre del año. De esta forma, el PIB de la eurozona creció un +0,7% en el segundo trimestre, apoyado en el mayor crecimiento de España (+1,1%), Italia (+1,0%) y Francia (+0,5%), todos ellos con lecturas superiores a los datos estimados por el consenso. Sin embargo, el punto negativo vino de la mano de **Alemania, que registraba un estancamiento de su crecimiento durante el segundo trimestre del año**. Por otro lado, la lectura preliminar del IPC de la eurozona continuó su tendencia al alza en el mes de julio repuntando hasta el 8,9% interanual, frente al 8,7% anticipado por los expertos y desde el +8,6% del mes de junio.

En Estados Unidos, la atención de los inversores se centraba en el dato de ingresos personales del mes de junio que crecieron una décima frente a lo estimado, alcanzando el +0,6%, mientras que los gastos personales también aumentaron hasta el +1,1% desde el +0,2% anterior. En otro orden de cosas, se revisó ligeramente al alza la Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan del mes de julio, repuntando hasta los +51,5 puntos frente a los 51,1 de la estimación preliminar.

El mes de agosto arranca con la publicación de los datos de PMI manufacturero correspondientes al mes de julio en España, Alemania, Francia, Italia y el conjunto de la eurozona. Salen a la luz las ventas minoristas de junio en Alemania y las cifras de desempleo de junio en el conjunto de la eurozona. En Estados Unidos estaremos atentos a la publicación del PMI manufacturero de julio y las cifras de gasto en construcción de junio.

Hoy publican sus resultados HSBC, Heineken y Erste Bank en Europa. Al otro lado del Atlántico destacan las cuentas de Global Payments y Jacobs. Además, tras el cierre conoceremos las cuentas de Activision Blizzard, Devon, Mosaic, Pinterest, DaVita.

POR FAVOR VER INFORMACIÓN IMPORTANTE EN LA ÚLTIMA PÁGINA DE ESTE DOCUMENTO.
Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a los Estados Unidos de América ni a personas o entidades americanas. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de los Estados Unidos de América.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	8.156,20	0,88	- 6,40
CAC 40	6.448,50	1,72	- 9,85
DAX	13.484,05	1,52	- 15,11
FTSE100	7.423,43	1,06	0,53
MIB 30	22.405,48	2,16	- 18,07
Eurostoxx50	3.708,10	1,53	- 13,73
S&P 500	4.130,29	1,42	- 13,34
Nasdaq 100	12.947,98	1,81	- 20,66
Nikkei 225	27.993,35	0,69	- 2,77

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,022	0,23	-10,10
BRENT	103,65	1,79	39,54
ORO	1762,92	0,40	-3,63
SP 10Y Yield (%)	105,897	0,65	
VIX	21,39	-4,21	24,22

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Energético	+2.93%	
Materias Primas	+2.22%	
sector Inmobiliario	+2.14%	

Peores	% Día	% YTD
Materias Primas	-0.54%	
Bienes de Consumo	+0.30%	
Telecomunicación	+0.70%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
sector Inmobiliario	+4.07%	
Materias Primas	+3.57%	
Financiero	+1.88%	

Peores	% Día	% YTD
Farmacéutico	-2.92%	
Tecnológico	-0.76%	
Industrial	-0.25%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
01/08/2022	1:30	Japón	PMI manufacturero de Jibun Bank(jul.)	52.2	52.2
01/08/2022	2:00	Australia	Inflación de TD Securities (MoM)(jul.)	-	0.3%
01/08/2022	2:00	Australia	Inflación de TD Securities (YoY)(jul.)	-	4.7%
01/08/2022	2:30	Australia	Vacantes laborales(jul.)	0.8%	1.4%
01/08/2022	2:45	China	PMI Manufacturero Caixin(jul.)	51.5	51.7
01/08/2022	6:00	Canadá	Festivo Cívico de Agosto	0	0
01/08/2022	7:00	Alemania	Ventas minoristas (MoM)(jun.)	0.2%	0.6%
01/08/2022	7:00	Alemania	Ventas minoristas (YoY)(jun.)	-0,08	-3.6%
01/08/2022	8:15	España	PMI Manufacturero de S&P Global(jul.)	50.2	52.6
01/08/2022	8:45	Italia	PMI Manufacturero de S&P Global(jul.)	49.1	50.9
01/08/2022	8:50	Francia	PMI manufacturero de S&P Global(jul.)	49.6	49.6
01/08/2022	8:55	Alemania	PMI manufacturero de S&P Global(jul.)	49.2	49.2
01/08/2022	9:00	Italia	Tasa de Desempleo(jun.)	8.1%	8.1%
01/08/2022	9:00	Eurozona	PMI manufacturero de S&P Global(jul.)	49.6	49.6
01/08/2022	9:30	Reino Unido	PMI manufacturero de S&P Global(jul.)	52.2	52.2
01/08/2022	10:00	Eurozona	Tasa de desempleo(jun.)	6.6%	6.6%

POR FAVOR VER INFORMACIÓN IMPORTANTE EN LA ÚLTIMA PÁGINA DE ESTE DOCUMENTO.
Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a los Estados Unidos de América ni a personas o entidades americanas. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de los Estados Unidos de América.

01/08/2022	14:45	EE.UU.	PMI manufacturero de S&P Global(jul.)	52.3	52.3
01/08/2022	15:00	EE.UU.	Gasto en construcción (MoM)(jun.)	0.2%	-0.1%
01/08/2022	15:00	EE.UU.	Índice de Empleo del ISM Manufacturero(jul.)	48.4	47.3
01/08/2022	15:00	EE.UU.	Índice de Nuevos Pedidos del ISM Manufacturero(jul.)	52	49.2
01/08/2022	15:00	EE.UU.	ISM manufacturero PMI(jul.)	52	53
01/08/2022	15:00	EE.UU.	ISM Manufacturero de Precios Pagados(jul.)	73.5	78.5
01/08/2022	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 3 meses	-	2.52%
01/08/2022	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 6 meses	-	2.92%
01/08/2022	19:00	EE.UU.	Encuesta Oficial de Préstamos(Q2)	0	0
01/08/2022	0:50	Japón	Base monetaria (YoY)(jul.)	-	3.9%

Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	*Valor*	Bruto	*Concepto*
01/07/2022	Fluidra	0,42	A cuenta 2022
01/07/2022	Gestamp	0,043	Compl. 2021
04/07/2022	Global Dominion	0,08757	Compl. 2021
04/07/2022	Cie Automotive	0,36	Compl. 2021
05/07/2022	Repsol	0,33	Compl. 2021
05/07/2022	Enagás	1,02	Compl. 2021
05/07/2022	ROVI	0,9556	Único 2021
06/07/2022	Colonial	0,0656	A cuenta 2021
06/07/2022	CAF	1,019	Compl. 2021
08/07/2022	Iberdrola	0,27	Compl. 2021
12/07/2022	Vidrala	0,3209	Compl. 2021
13/07/2022	Pharmamar	0,65	A cuenta 2021
14/07/2022	Azkoyen	0,82	A cuenta 2022
14/07/2022	Cementos Molins	0,28	Compl. 2021
15/07/2022	CASH	0,004925	A cuenta 2021
19/07/2022	Prosegur	0,031	A cuenta 2021
10/08/2022	ENCE	0,13	A cuenta 2022

Próximas ampliaciones de capit

Plazo de suscripción	*Valor*	*Proporción*	*Precio*
08/07/2022 AL 21/07/2022	IBERDROLA	1x36	Liberada
01/07/2022 AL 14/07/2022	ACS	1x15	Liberada
22/06/2022	MAKING SCIENCE	2X100	Prima
20/06/2022 AL 04/07/2022	FCC	1x28	Liberada

Tablón de Anuncios

Documento de Datos Fundamentales (KID): desde el pasado 3 de enro están disponibles en la web. www.warrantsbbva.com los Documentos de datos fundamentales (KIDs) dentro dela ficha de cada producto.

Para conocer más sobre Warrants. BBVA te ofrece cursos presenciales gratuitos en tu provincia a los que puedes inscribirte desde la web.

POR FAVOR VER INFORMACIÓN IMPORTANTE EN LA ÚLTIMA PÁGINA DE ESTE DOCUMENTO.
Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a los Estados Unidos de América ni a personas o entidades americanas. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de los Estados Unidos de América.

Disclaimer

AVISO LEGAL

Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidos en este documento han sido elaborados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante "BBVA"), siendo el presente documento un extracto para su distribución por GRUPO BBVA (en adelante BBVA) con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe, información que está sujeta a cambio sin previo aviso. BBVA no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos, o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere, pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo, ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. El contenido del presente documento se basa en informaciones que se estiman disponibles para el público, obtenidas de fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por BBVA, por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección. BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos, o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros. El precio de los valores o instrumentos, o los resultados de las inversiones, pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en futuros, opciones y valores o instrumentos de alta rentabilidad (high yield securities), pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas. Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes a los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos. BBVA, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados, y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable. Los empleados de los departamentos de ventas u otros departamentos de BBVA pueden proporcionar a los clientes comentarios de mercado, o estrategias de inversión, verbalmente o por escrito, que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo, BBVA puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de BBVA. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante. Este documento será distribuido en el Reino Unido únicamente a (i) personas que cuentan con experiencia profesional en asuntos relativos a las inversiones previstas en el artículo 19(5) de la ley de servicios y mercados financieros de 2000 (promoción financiera) de la orden de 2005, (en su versión enmendada, en lo sucesivo, la "orden") o (ii) entidades de grandes patrimonios sujetas a lo dispuesto en el artículo 49(2)(a) a (d) de la orden o (iii) personas a las que legalmente se les pueda comunicar una invitación o propuesta para realizar una inversión (según el significado del artículo 21 de la ley de servicios y mercados financieros de 2000) (en adelante, todas estas personas serán "personas relevantes"). Este documento está dirigido únicamente a las personas relevantes, y las personas que no sean personas relevantes no se deberán basar en el mismo ni actuar de conformidad con él. Las inversiones o actividades de inversión a las que hace referencia este documento sólo están disponibles para personas relevantes y sólo se realizarán con personas relevantes. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a los Estados Unidos de América ni a personas o entidades americanas. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de los Estados Unidos de América. El sistema retributivo del/los analista/s autor/es del presente informe se basa en una multiplicidad de criterios, entre los cuales figuran los ingresos obtenidos en el ejercicio económico por BBVA Research e, indirectamente, los resultados del Grupo BBVA, incluyendo los generados por la actividad de banca de inversiones, aunque éstos no reciben compensación basada en los ingresos de ninguna transacción específica de banca de inversiones. BBVA no es miembro de FINRA y no está sujeta a las normas de revelación previstas para sus miembros.

Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a los Estados Unidos de América ni a personas o entidades americanas. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de los Estados Unidos de América.